

港聯通內地 吸引中東家辦落戶

跨境投資助多元配置 法制接軌國際保障財富傳承

中東機遇

在全球高淨值資產加速尋求多元化配置的浪潮下，香港逐步向「資本戰略據點」邁進，並將目光投向中東實地。近年來，港交所（00388）與中東加強合作，先後將沙特阿拉伯、阿聯酋（阿布扎比及迪拜）的金融市場，納入認可證券交易所，允許主要上市公司來港作第二上市。日前，行政長官李家超展開任期內第二次中東訪問，指出中東除發展迅速、資金充裕，更積極尋求多元化投資分散風險，尤其看好到中國內地和中國香港的前景，亦配合全球經濟重心東移的大趨勢。

在此背景下，德林控股（01709）執行董事、德林家族辦公室首席執行官賀之穎表示，香港對中東家族辦公室的吸引力源於多維優勢的協同效應，其核心競爭力包括制度體系、戰略樞紐功能及區域聯動三大方面。



▲對中東家辦而言，香港不單是保障與增值財富的平台，更是承傳家族價值與長遠承擔的重要基地。



大公報記者 蔣夢宇

制度層面，賀之穎表示，香港依託普通法體系形成的司法獨立性與高效執行力，為跨境財富管理建立穩定預期。在處理跨國信託糾紛及資產傳承規劃方面，香港法院的專業裁決獲得國際認可，這對注重代際傳承的中東家族具有特殊價值。不過，賀之穎續稱，單純靠法律體系並不足以全面解釋香港優勢，配合資本自由流動政策與成熟的外匯體系，本港才真正構建了兼具靈活性與安全性的資產管理平台。尤其在全球地緣風險加劇背景下，這種制度組合為中東資本提供了非美元資產配置的優質選擇。

業者：中東客申投資移民

Landmark Family Office 首席執行官 Cameron Harvey則指出，對於同該公司一樣希望實現地域多元化、並進軍高增長市場的家族辦公室來說，香港是進入具經濟活力的亞洲市場的理想跳板。稅務方面，Cameron Harvey指出，香港實行地域來源徵稅制度，無資本增值稅、遺產稅及股息或利息預扣稅，整體稅務架構極具效率。他亦表示，特區政府的政策主動性亦值得關注，例如優化「新資本投資者入境計劃」（CIES）措施。對有意尋求政局穩定、並與世界接軌的居留地點的中東家庭而言，這類創新政策尤具吸引力。Cameron Harvey透露，現時已有多位來自中東區域的客戶，委託Landmark Family Office 協助辦理相關申請，作為其來港落戶計劃的一部分。

此外，賀之穎補充表示，相較於新加坡的專項稅收優惠機制，香港差異化優勢在於依託內地市場通道創造更大價值空間。通過參與大灣區跨境投資機制與「一帶一路」倡議，中東資本不僅能獲得財務回報，更可深度對接中國新經濟領域，同時利用「跨境理財通」等創新工具實現資產多元化配置。

國際級教育醫療配套吸引

除金融因素外，香港亦具備整體生活優勢。Cameron Harvey表示，包括頂級國際學校、世界級醫療設施、安全多元的城市環境在內的優勢，有助提升選擇來港居住或設立據點家庭的生活質素。同時，與中東主要城市之間的直航網絡，讓香港無論在生活或營運層面，都與高端家族辦公室的期望無縫契合。

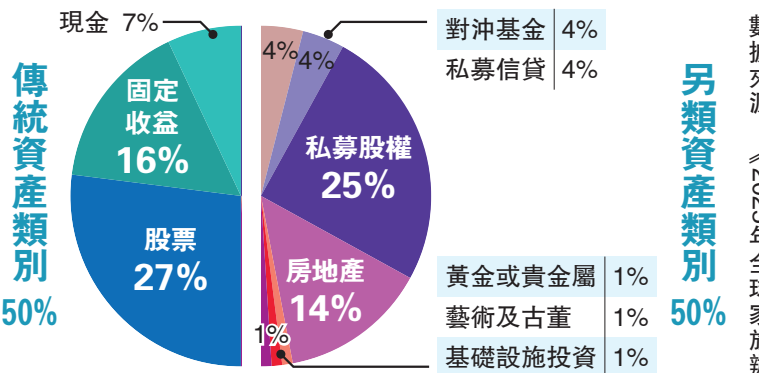
Cameron Harvey總結指，香港的吸引力在於其市場開放、法律健全、稅制簡明、文化共鳴及高生活質素的罕有結合。對中東家族辦公室而言，香港不單是保障與增值財富的平台，更是承傳家族價值與長遠承擔的重要基地。

地區	正準備或已決定在港設立或擴展業務的家族辦公室
中國內地及中國台灣	82
歐洲及美洲	34
亞太地區及大洋洲	22
中東地區	9
總數	147

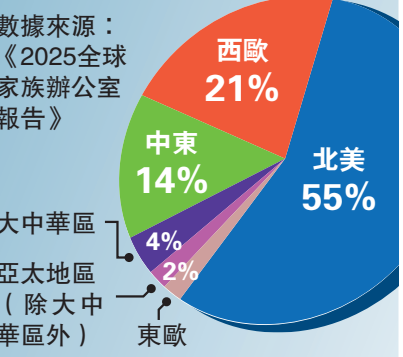
數據來源：香港立法會（截止至2025年4月）

家族辦公室來源地

中東家辦2024年策略性資產配置



中東家辦目前資產配置區域



經港布局灣區超300億 投資內地60%流入硬科技

區域協作 瑞銀早前發布的《2025全球家族辦公室報告》顯示，對於中東家族辦公室而言，另類資產和傳統資產類別在其投資組合中平分秋色，各佔50%。而資產配置區域方面，大中華區現時在投資組合的偏好排名第四（4%）。該行財富管理策略客戶部主管Benjamin Cavalli在媒體分享會上透露，近期有見到來自中東的家族辦公室對港興趣增加。德林控股（01709）執行董事、德林家族辦公室首席執行官賀之穎則指出，香港具備銜接國際與內地市場的獨特優勢，在中東資本配置中國資產過程中發揮關鍵作用。

賀之穎表示，香港角色已超越傳統「中介人」。她分析稱，離岸人民幣市場日均1.5萬億元的交易規模，以及「互換通」等創新機制，不僅提供貨幣風險對沖工具，更創造出獨特的價值增值空間。2023年經香港進入內地的中東資本規模同

比增長42%，其中超60%流向硬科技與綠色經濟領域。

港風管服務受青睞

此外，她特別指出，大灣區建設框架下的制度創新顯著提升資本配置效率，例如前海深港合作區的QFLP（合格境外有限合夥人）／QDIE（合格境內投資者）政策允許靈活股權投資架構，契合中東主權基金對人工智能（AI）、新能源等領域的配置戰略。

賀之穎續稱，香港家族辦公室可以為中東客戶設計涵蓋法律架構、風險管控及區域資源配置的綜合方案。典型案例顯示，部分中東資本採用「香港風控中樞+前海科創投資+澳門葡語市場對接」的三元架構，實現跨地域價值捕獲。她亦透露，2022年以來，已有17家中東背景的家族辦公室通過香港平台布局大灣區，資產管理規模突破300億元。



▲2023年以來，已有17家中東家辦通過香港平台布局大灣區。

港發力伊斯蘭金融 捕捉海灣投資機遇

發展提速 隨着中東地區資本日益尋求與亞洲建立多元投資連結，伊斯蘭金融正處於發展階段，在香港逐步獲得政策與市場層面的關注與推動。Landmark Family Office 首席執行官 Cameron Harvey指出，香港積極擴展各類符合沙里亞法（Sharia Law）的投資產品，為來自海灣地區的投資者提供更多尊重文化及宗教價值的投資選項，包括房地產、私募股權及可持續基建等。

香港在全球的貿易網絡涵蓋128個國家，當中包括多個伊斯蘭國家。特區政府近年來重視伊斯蘭金融發展，並為其提供有利平台，包括成功推出3個政府伊斯蘭債券，並透過稅務中立政策，為遵守伊斯蘭投資原則的金融產品提供公平的競爭環境。此外，年初特區政府更新人才清

單，加9項至60項專業，當中包括伊斯蘭金融專才。

德林控股（01709）執行董事、德林家族辦公室首席執行官賀之穎表示，匯聚全球頂尖金融機構的香港市場，可提供涵蓋伊斯蘭金融融合架構、慈善基金會設立及跨境稅務籌劃的全周期服務。同時，目前已建立符合《伊斯蘭教法》的債券發行體系及配套認證機制。不過，她續稱，香港的突破性優勢在於專業機構對中東客戶的本地化服務能力，即從雙語法律到文化適配的傳承方案設計，形成真正差異化的服務優勢。

總體而言，香港在伊斯蘭金融發展上的進展顯示其對中東市場需求的回應日益成熟。香港有望進一步擴大其在全球伊斯蘭金融版圖中的角色，為來自海灣地區的家族辦公室創造更廣闊的資本增值與文化延續空間。



▲伊斯蘭金融處於發展階段，在香港逐步獲得政策與市場的關注與推動。

強積金投資範疇 未來或擴至虛產

業界訪談 隨着「積金易」(eMPF)平台逐步投入運作，強積金信託人的角色預期也有所調整。香港信託人公會主席劉嘉時表示，雖然行政方面的工作將會減省，而信託人在法例上的職責並沒有改變，將來可能會更專注於與投資、產品、客戶體驗相關範疇的工作。

劉嘉時接受《大公報》訪問時表示，強積金信託人的責任包括監督基金經理的表現、產品和服務，以至提升投資者教育，例如透過智能投顧服務改善

強積金計劃成員的體驗等，這些法定職責並沒有因eMPF的推出而有所改變。現時強積金主要投資在股票基金、債券基金和貨幣市場基金之上，劉嘉時說未來也可能擴闊至虛擬資產、私募股權、對沖基金等另類資產，帶動對相關專業人才的需求。

隨着虛擬資產交易平台及穩定幣發行人監管制度的落實，特區政府的下一步工作，是就虛擬資產場外交易及託管服務展開諮詢。劉嘉時表示，特區政府暫時未就數碼資產的託管事宜諮詢業界

意見。

畢馬威中國香港區證券和資產管理主管合夥人徐明慧亦說，相信目前為時尚早。整體而言，她認為香港的政策發展方向，是一方面推動虛擬資產在受監管的环境下發展，同時也要妥善保護投資者，她形容現時正朝着正面、健康的方向發展。

受託人年底完成過渡至積金易

積金局按照各受託人的資產管理規模，以「先細後大」的原則，分三個階

段讓所有受託人過渡至eMPF平台的安排，預計可於今年底完成。對於過程中出現「甩漏」，劉嘉時坦言強積金制度涉及全港410萬打工仔，要將過往25年的資料轉移至積金易平台，將手工工序變為自動化，當中也有其過程，她呼籲社會大眾「給它時間」，待全部上台工作完成後，再給予一年時間觀察。

市場預期積金易平台的出現，將改變行業生態，例如導致行業整合。徐明慧說，部分從業員確有轉職，例如加入eMPF平台公司，惟暫時未見信託人之間



▲劉嘉時（左）相信，積金易投入運作後，信託人可更專注於投資、產品、客戶體驗的工作。旁為徐明慧。大公報記者麥潤田攝

出現整合，相信業界現時的焦點，仍是放在順利過渡至積金易平台之上。